

华宝可转债债券型证券投资基金 2018 年第 4 季度报告

2018 年 12 月 31 日

基金管理人：华宝基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2019 年 1 月 21 日

§ 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2019 年 1 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2018 年 10 月 1 日起至 12 月 31 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	华宝可转债债券
基金主代码	240018
交易代码	240018
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011 年 4 月 27 日
报告期末基金份额总额	39,167,442.54 份
投资目标	在控制风险和保持资产流动性的前提下，主要通过 对可转债的投资，力争为基金份额持有人创造稳定的 当期收益和长期回报。
投资策略	本基金采用自上而下的宏观投资策略，通过对国内 外宏观经济状况、市场利率走势、市场资金供求情 况，以及证券市场走势、信用风险情况、风险预算 和有关法律法规等因素的综合分析，在固定收益类 资产和权益类资产之间进行动态灵活配置。本基金 将采用定性定量相结合的方法来构建可转债投资 组合，重点投资价值被市场低估、发债公司具有较 好发展潜力、基础股票具有较高上升预期的个券品 种。
业绩比较基准	标普中国可转债指数收益率×70% + 上证国债指数收 益率×30%。
风险收益特征	本基金为债券型基金，其长期平均风险和预期收益 率低于混合型基金和股票型基金，高于货币市场基 金。本基金重点配置可转债，在债券型基金中属于

	风险水平相对较高的投资产品。
基金管理人	华宝基金管理有限公司
基金托管人	招商银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2018年10月1日—2018年12月31日）
1. 本期已实现收益	-472,330.63
2. 本期利润	-412,776.95
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0106
4. 期末基金资产净值	33,132,293.91
5. 期末基金份额净值	0.8459

注：1. 本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2. 所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

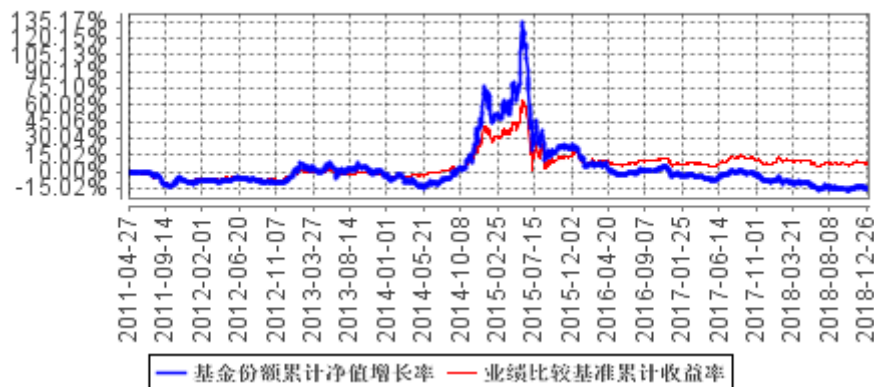
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基准 收益率标准差 ④	①—③	②—④
过去三个月	-1.23%	0.37%	-0.52%	0.33%	-0.71%	0.04%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：按照基金合同规定，自基金成立日期的 6 个月内达到规定的资产组合，截至 2011 年 10 月 27 日，本基金已达到合同规定的资产配置比例。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
李栋梁	固定收益部副总经理、本基金基金经理，华宝宝康债券、华宝增强收益债券、华宝宝鑫债券、华宝新起点混合、华宝新飞跃混合、华宝新优享混合基金经理。	2016 年 6 月 1 日	-	15 年	硕士。曾在国联证券有限责任公司、华宝信托有限责任公司和太平资产管理有限公司从事固定收益的研究和投资。2010 年 9 月加入华宝基金管理有限公司，担任债券分析师、基金经理助理等职务，现任固定收益部副总经理。2011 年 6 月起担任华宝宝康债券投资基金基金经理，2014 年 10 月起任华宝增强收益债券型证券投资基金基金经理，

				<p>2015 年 10 月至 2017 年 12 月任华宝新机遇灵活配置混合型证券投资基金（LOF）和华宝新价值灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 4 月起任华宝宝鑫纯债一年定期开放债券型证券投资基金基金经理，2016 年 6 月起任华宝可转债债券型证券投资基金基金经理，2016 年 9 月至 2017 年 12 月任华宝新活力灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016 年 12 月起任华宝新起点灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 1 月至 2018 年 6 月任华宝新动力一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 2 月起任华宝新飞跃灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 7 月任华宝新回报一年定期开放混合型证券投资基金基金经理，2017 年 3 月至 2018 年 8 月任华宝新优选一年定期开放灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017 年 6 月起任华宝新优享灵活配置混合型证券投资基金基金经理。</p>
--	--	--	--	---

注：1、任职日期以及离任日期均以基金公告为准。

2、证券从业含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人遵守《中华人民共和国证券法》、《中华人民共和国证券投资基金法》及其各项实施细则、《华宝可转债债券型证券投资基金基金合同》和其他相关法律法规的规定、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋取最大利益，没有损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，基金管理人通过严格执行投资决策委员会议事规则、公司股票库管理制度、中央交易室制度、防火墙机制、系统中的公平交易程序、每日交易日结报告、定期基金投资绩效评价等机制，确保所管理的所有投资组合在授权、研究分析、投资决策、交易执行、业绩评估等投资管理活动和环节得到公平对待。同时，基金管理人严格遵守法律法规关于公平交易的相关规定和公司内部制度要求，分析了本公司旗下所有投资组合之间的整体收益率差异、分投资类别（股票、债券）的收益率差异以及连续四个季度期间内、不同时间窗下同向交易的交易价差；分析结果未发现异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，基金管理人未发生所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%。

本报告期内，本基金未发现异常交易行为。

4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

2018 年 1-11 月份，固定资产累计投资完成额（不含农户）同比增长 5.9%，较 1-10 月提升了 0.2 个百分点，得益于制造业的提振，但低于去年同期 7.2% 的累计增速，拖累仍是基建。其中，制造业投资累计同比增长 9.5%，增速比 1-10 月前值提高 0.4 个百分点，比去年同期高 5.4 个百分点；1-10 月房地产开发投资累计同比持平 9.7%，比去年同期回升 2.2 个百分点；基础设施投资（不含电力、热力、燃气及水生产和供应业）累计同比增长 3.7%，大幅低于去年同期 20.1% 的累计同比增速。以美元计，1-11 月份出口金额累计同比增长 11.8%，打破之前几个

月持续上升的趋势，内外需放缓和前期抢出口的负面影响开始显现；1-11 月份进口金额累计同比上升 18.4%。1-11 月份社会消费品零售总额累计同比增长 9.1%，低于去年同期 10.3%的累计增速。物价水平方面，1-11 月份 CPI 累计同比增长 2.1%，11 月份 CPI 同比增长 2.2%，较上月 2.5%明显回落；1-11 月份 PPI 累计同比增速 3.8%，11 月份 PPI 同比增速 2.7%，较上月 3.3%明显回落。

4 季度债券市场收益率一路震荡下行，10 月以后权益类资产大幅下跌，市场风险偏好快速降低，加之较差的金融经济数据构成债券上涨的主因。此后，债市在 11 月中旬出现显著下行，长债利率创下年内新低，但由于下行速度过快，短期积累了一定的调整压力，随后出现了一定幅度的震荡回调。但国内基本面进一步走弱预期和欧配置需求，推动债市收益率再次下行。人民币汇率暂稳，叠加海外多重利好因素：美国经济增速有所放缓、以油价为代表全球大宗价格大跌，美债收益率高位回落，通胀预期降低、未来美国加息预期也有所弱化。11 月 23 日以原油为代表的大宗商品价格下跌，避险情绪助推了新一波利率债行情。G20 习特会如期达成 90 天阶段性暂缓期，股市如期反弹，但债市在短暂弱调整后，因年底机构抢跑导致收益率继续快速下行。进入 12 月，市场关注点集中到美联储决议、改革开放 40 周年、中央政治局会议、中央经济工作会议对明年的定调指引上。尽管临近年底，资金面收紧，但对债市影响有限，市场主要仍围绕政策和基本面博弈。几次重要会议讲话虽然在边际向稳增长倾斜，但政策力度都低于市场预期，加之前期快速剧烈调整，债市出现了一定程度修复。年底机构再次抢跑元旦后的降准利好行情，在最后几个交易日情绪高涨、收益率继续下行。

4 季度权益市场持续低迷，2018 年中美贸易摩擦引发风险偏好降低和业绩预期的担忧，导致 A 股估值、业绩和风险偏好的三杀。A 股受到内外双重不利影响，一方面国内基本面持续走弱，政策面又保持相当的克制，同时外围市场的暴跌对 A 股市场的负面影响更大。

4 季度可转债市场整体震荡，相较股市体现出一定的抗跌性，但仍受到权益市场疲弱的拖累。年底转债市场扩容预期较强，供给压力引发市场担忧，尤其对于存量银行转债不利。但随着权益市场的深度调整，转债的配置价值也在稳步提升。

可转债基金 4 季度对转债组合进行了调整，10 月份借股市反弹提高了攻击性转债投资比例，后又降低了转债投资比例，年前再度增加了投资比例并对品种进行了调整。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至本报告期末本基金份额净值为 0.8459 元；本报告期基金份额净值增长率为-1.23%，业

绩比较基准收益率为-0.52%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

截至 2018 年 12 月 31 日，本基金基金资产净值已连续超过六十个工作日低于 5000 万元。根据相关规定，基金管理人已拟定解决方案，目前已通过证监会备案，基金管理人将尽快付诸实施，并及时履行信息披露义务。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	32,170,927.44	96.70
	其中：债券	32,170,927.44	96.70
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	540,333.60	1.62
8	其他资产	556,437.44	1.67
9	合计	33,267,698.48	100.00

注：由于四舍五入的原因，合计数可能不等于分项之和。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	2,004,120.00	6.05
	其中：政策性金融债	2,004,120.00	6.05
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	30,166,807.44	91.05
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	32,170,927.44	97.10

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	36,720	3,860,006.40	11.65
2	110043	无锡转债	25,000	2,422,750.00	7.31
3	128024	宁行转债	17,760	1,882,204.80	5.68
4	123003	蓝思转债	15,000	1,353,000.00	4.08
5	127005	长证转债	13,000	1,278,810.00	3.86

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.9.1 本期国债期货投资政策

本基金未投资国债期货。

5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金未投资国债期货。

5.9.3 本期国债期货投资评价

本基金未投资国债期货。

5.10 投资组合报告附注

5.10.1

基金管理人没有发现本基金投资的前十名证券的发行主体在报告期内被监管部门立案调查，也没有在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚，无证券投资决策程序需特别说明。

5.10.2

本基金本报告期末未持有股票投资。

5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	5,571.09
2	应收证券清算款	383,984.64
3	应收股利	-
4	应收利息	165,563.88
5	应收申购款	1,317.83
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	556,437.44

5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	113011	光大转债	3,860,006.40	11.65
2	110043	无锡转债	2,422,750.00	7.31
3	128024	宁行转债	1,882,204.80	5.68
4	123003	蓝思转债	1,353,000.00	4.08
5	127005	长证转债	1,278,810.00	3.86
6	127006	敖东转债	1,151,160.00	3.47
7	113014	林洋转债	1,139,160.00	3.44
8	128020	水晶转债	1,099,080.00	3.32
9	110031	航信转债	1,056,800.00	3.19
10	113008	电气转债	1,050,400.00	3.17
11	123006	东财转债	927,920.00	2.80
12	132006	16 皖新 EB	921,690.00	2.78
13	110041	蒙电转债	889,907.20	2.69
14	132004	15 国盛 EB	870,930.00	2.63
15	113508	新风转债	870,913.60	2.63
16	128014	永东转债	728,697.00	2.20
17	128017	金禾转债	657,555.24	1.98
18	113509	新泉转债	559,140.30	1.69
19	113009	广汽转债	544,940.20	1.64
20	128038	利欧转债	540,960.00	1.63
21	128034	江银转债	489,650.00	1.48
22	128028	赣锋转债	382,600.00	1.15
23	128039	三力转债	378,960.00	1.14
24	128022	众信转债	188,940.00	0.57

5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

报告期期初基金份额总额	38,629,918.83
报告期期间基金总申购份额	1,206,220.62
减：报告期期间基金总赎回份额	668,696.91
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-
报告期期末基金份额总额	39,167,442.54

注：总申购份额含转换入份额；总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

单位：份

报告期期初管理人持有的本基金份额	531,712.92
报告期期间买入/申购总份额	-
报告期期间卖出/赎回总份额	-
报告期期末管理人持有的本基金份额	531,712.92
报告期期末持有的本基金份额占基金总额比例（%）	1.36

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

无。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

中国证监会批准基金设立的文件；
华宝可转债债券型证券投资基金基金合同；
华宝可转债债券型证券投资基金招募说明书；
华宝可转债债券型证券投资基金托管协议；
基金管理人业务资格批件、营业执照和公司章程；
基金管理人报告期内在指定报刊上披露的各种公告；
基金托管人业务资格批件和营业执照。

9.2 存放地点

以上文件存于基金管理人及基金托管人办公场所备投资者查阅。

9.3 查阅方式

投资者可以通过基金管理人网站，查阅或下载基金合同、招募说明书、托管协议及基金的各种定期和临时公告。

华宝基金管理有限公司

2019 年 1 月 21 日